

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran con ganancias en medio de expectativas sobre política monetaria internacional .

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza, impulsados por los desempeños positivos de los sectores minería (3.08%), financiero (1.32%), industrial (0.27%) y consumo (0.04%); contrarrestados por los retrocesos de servicios (-0.30%), eléctrico (-0.30%) y construcción (-0.04%). En la jornada destacaron los ascensos de las acciones de Buenaventura (8.47% a S/ 32.0), Southern Copper Perú (4.43% a US\$ 78.00), Volcan (Clase B: 2.13% a S/ 0.48) y Credicorp (1.50% a US\$ 131.95). Entre las que cayeron destacan las mineras Volcan (Clase A: -23.08% a S/ 1.00), Candente Copper Corp (-4.59% a US\$ 0.104); la agroindustrial Pomalca (-3.61% a S/ 0.40) y Cemambos Pacasmayo (-1.25% a S/ 3.95). Con negociaciones bursátiles por S/ 28.8 millones, el índice General de la BVL subió un 1.00% a 22 242.35 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ascendió un 0.52% a 30 459.20 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 243	1.00	2.97	3.09	4.28
Lima (ISBVL)	30 459	0.52	1.61	1.97	1.14
Bogotá (COLCAP)	1 215	2.14	1.76	-4.08	-5.56
Buenos Aires (MERVAL)	245 865	1.28	-0.99	-0.64	21.66
México (IPC)	54 182	1.60	2.84	2.70	11.80
Santiago (IPSA)	5 439	0.60	2.02	0.83	3.36
Sao Paulo (IBOVESPA)	103 866	0.52	-1.83	-1.02	-5.35

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.11% a S/ 3.783 frente al dólar, con transacciones que ascendieron a US\$ 317 millones e intervención en el mercado cambiario del Banco Central de Reserva (BCRP) con colocaciones de Repo de Valores a 3 meses por S/ 500 millones a la tasa promedio de 8.39% y Repo de Valores Overnight por S/ 700 millones a la tasa promedio de 7.84%. Además, el ente emisor colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 8.49%. En el año 2022, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2023 está ganando 0.58%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron última sesión de la semana con valorizaciones, y la semana, ante el retroceso del dólar y con los agentes tratando de sopesar el futuro de la política monetaria a medida que salen datos económicos en Estados Unidos y Europa.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)	Hoy -1d	Hoy -2d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.9	3.1	374	370	371	370	
RegiónII	3.9	1.8	2.1	422	421	414	417	
Argentina	4.6	2.0	2.0	2 085	2 035	1 979	1 960	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	243	242	245	244	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	399	395	395	393	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	142	143	141	145	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 829	1 859	1 620	1 765	B-
México	3.1	1.7	1.6	373	370	357	368	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	192	191	189	191	BBB
Perú	2.7	2.5	3.2	215	216	188	217	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	104	103	102	103	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	34 800	34 180	39 617	33 951	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizada a Enero 2023. (e): estimación, (p): proyección. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Ene.23	Meta
Perú Sol	3.783	-0.11	-1.02	-0.58	6.4	8.5	8.7 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.20	-0.10	-0.28	-1.71	10.1	5.8	5.8	3.75+/-1.5
México Peso	17.94	-0.94	-2.44	-7.86	7.4	7.7	7.9	3.0+/-1.0
Chile Peso	802.50	-1.18	-2.85	-5.34	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 784.50	-0.57	-1.09	-1.29	5.6	13.1	13.3 ***	3.0+/-1.0
Argentina Peso	198.27	0.21	1.31	12.18	50.9	94.8	98.8	5

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de p/cpaís. ***A febrero 2023.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.40	9.32	9.37	9.14	4.65	7.02	7.06	6.98	6.75	2.19
Microempresas	38.42	38.28	38.73	38.65	34.46	14.51	14.48	15.14	13.09	14.03
Consumo	49.42	49.34	49.40	49.28	41.34	41.60	41.57	41.70	41.05	34.43
Hipotecario	10.08	10.09	10.10	9.99	7.40	8.00	8.00	8.02	8.40	5.01

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.17	0.23	0.03	0.03	0.03	0.05	0.08
Plazo fijo	7.60	7.61	7.63	7.73	3.18	4.28	4.28	4.27	4.16	0.12
CTS	3.60	3.60	3.30	3.01	3.09	1.46	1.47	1.50	1.46	1.08

Fuente: SBS

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Perú

Según encuesta de expectativas macroeconómicas, a 12 meses se registraría una inflación de 4.62%, el PBI crecería entre 2.0% y 2.6% en el 2023; y el tipo de cambio se ubicaría entre S/ 3.85 y S/ 3.90 por dólar a fines del 2023 .

En febrero, los agentes económicos esperan un crecimiento del PBI para 2023 entre 2.0% y 2.6%; y para 2024, entre 2.6% y 3.0%. Los grupos consultados esperan un aumento de la actividad económica entre 2.8% y 3.0% para 2025.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, según su Encuesta de Expectativas Macroeconómicas a analistas, empresas financieras y empresas no financieras, la inflación a 12 meses de los analistas económicos y del sistema financiero se redujo de 4.62% en enero a 4.29% en febrero de 2023. La encuesta de febrero señala que para 2023 la tasa de inflación esperada por los agentes económicos se ubica en un rango de 4.0% a 5.5%. Las expectativas de inflación para 2024 están entre 3.0% y 4.0%; y para 2025, entre 2.8% y 3.9%.

Las expectativas de tipo de cambio en febrero se ubican entre S/ 3.85 y S/ 3.90 por dólar para fines de 2023 y un rango esperado entre S/ 3.85 y S/ 3.92 por dólar para el cierre de 2024. Para 2025, se espera que el tipo de cambio se ubique entre S/ 3.80 y S/ 3.94 por dólar

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Dic.2022	31 Ene.2023	28 Feb.2023
Analistas Económicos 1/			
2023	4,1	4,8	4,0
2024	3,0	3,0	3,0
2025			2,8
Sistema Financiero 2/			
2023	4,5	4,7	5,0
2024	3,5	4,0	3,5
2025			3,0
Empresas No financieras 3/			
2023	4,5	5,0	5,5
2024	4,0	4,0	4,0
2025			3,9

1/ 17 analistas en diciembre de 2022, 19 en enero y 17 en febrero de 2023.

2/ 14 empresas financieras en diciembre de 2022, 18 en enero y 17 en febrero de 2023.

3/ 285 empresas no financieras en diciembre de 2022, 284 en enero y 284 en febrero de 2023.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Dic.2022	31 Ene.2023	28 Feb.2023
Analistas Económicos 1/			
2023	2,5	2,1	2,0
2024	3,0	2,9	2,6
2025			3,0
Sistema financiero 2/			
2023	2,5	2,5	2,2
2024	2,7	2,5	2,7
2025			2,8
Empresas No financieras 3/			
2023	2,9	2,8	2,6
2024	3,0	3,0	3,0
2025			3,0

1/ 17 analistas en diciembre de 2022, 19 en enero y 17 en febrero de 2023.

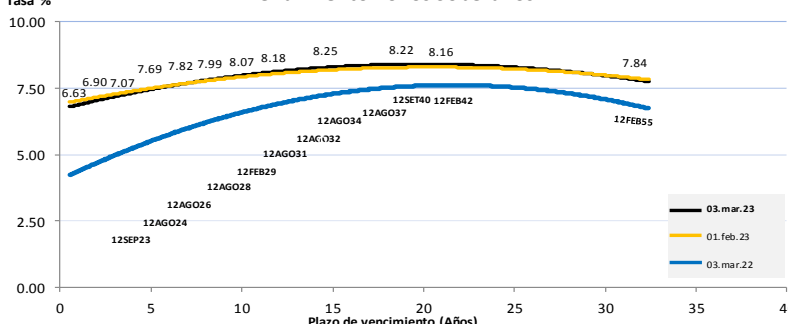
2/ 14 empresas financieras en diciembre de 2022, 18 en enero y 17 en febrero de 2023.

3/ 285 empresas no financieras en diciembre de 2022, 284 en enero y 284 en febrero de 2023.

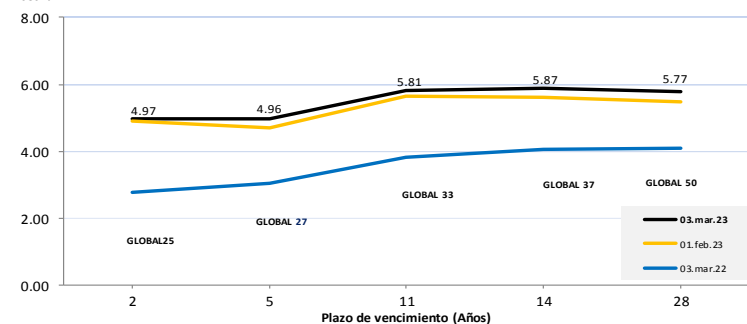
Fuente: BCRP

Bonos Soberanos y Globales del Perú

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Mercado Internacional

viernes, 03 de marzo de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

-En **Estados Unidos**, el Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM, por su sigla en inglés) indicó que su PMI no manufacturero, que mide el comportamiento del **sector servicios** estadounidense y que representa más de dos tercios de la economía de este país, cayó en febrero a 55.1 desde el 55.2 de enero. Esta lectura por encima de 50 que significa crecimiento en el sector servicios, se sustentó en el aumento de los nuevos pedidos y del empleo. El indicador de nuevos pedidos recibidos por las empresas de servicios del ISM aumentó hasta 62.6 el mes pasado, el nivel más alto desde noviembre de 2021, desde 60.4 en enero. Por su parte, la contratación aumentó el mes pasado, con un incremento del empleo en el sector servicios hasta 54.0 puntos. Se trata del valor más alto desde diciembre de 2021, frente al 50.0 de enero. La rigidez del mercado laboral está impulsando fuertes aumentos salariales, lo que contribuye a mantener elevada la inflación. Además, una medida de los precios pagados por las industrias de servicios por los insumos, considerado un buen indicador de la inflación de los gastos de consumo personal (PCE), cayó a 65.6 desde 67.8 en enero. Estos signos de resistencia de la economía podrían hacer que la Fed mantenga su campaña de subidas de tasas de interés hasta el verano boreal.

-Eurostat, la oficina estadística de la UE, informó que **los precios de producción de la zona euro bajaron** un 2.8% intermensual en enero, para un aumento interanual del 15.0%, menor respecto al 24.5% anual de diciembre. Esto se debió a la caída de los precios de la energía, mientras los del resto de bienes subieron. El componente energético cayó un 9.4%, aunque siguió subiendo un 20.5% respecto al año anterior. Sin el componente energético, especialmente volátil, los precios de producción aumentarían un 1.1% intermensual, la mayor alza desde mayo de 2022, aunque el aumento interanual se redujo al 11.1% desde el 12.4% de diciembre.

-La recuperación de la **actividad empresarial en la eurozona** se aceleró en febrero gracias a la aceleración del crecimiento en el sector servicios, el más importante del bloque. Según una encuesta de S&P Global, la lectura compuesta del índice de gestores de compras (PMI), considerado un buen barómetro de la salud económica general de la eurozona, alcanzó en febrero un máximo de ocho meses de 52.0 puntos, frente a los 50.3 de enero, lo que significó su segundo mes consecutivo por encima de la marca de 50 puntos, que separa el crecimiento de la contracción. Según la encuestadora, una expansión rotunda de la actividad comercial en febrero, la recuperación de la confianza empresarial impulsada por un alivio de las preocupaciones en el mercado energético, así como señales de que la inflación ha alcanzado su punto máximo y los riesgos de recesión se han atenuado, ayudó a disipar la preocupación de una posible recesión en la zona euro. El índice PMI del sector servicios subió de 50.8 a 52.7 en febrero.

-En China, una encuesta de Caixin/S&P Global señaló que su índice de gerentes de compras (PMI) de servicios, que mide la actividad en el **sector de servicios chino** subió desde los 52.9 de enero a 55.0 en febrero, su expansión más rápida en seis meses, debido a que la eliminación de las duras restricciones por el COVID-19 revivió la demanda de los clientes, impulsando un sólido aumento en el empleo. La marca de 50 puntos separa la expansión y la contracción de la actividad mensual. La lectura coincide con el PMI oficial de servicios publicado el miércoles, lo que sugiere que una sólida recuperación en el sector está en marcha. La encuesta mostró que las empresas de servicios comunicaron el aumento más fuerte en nuevos negocios desde abril de 2021, mientras que el crecimiento de los nuevos pedidos de exportación se aceleró al más alto en casi cuatro años. La mejora de las condiciones del mercado también impulsó un fuerte aumento del empleo. Las empresas comenzaron a contratar trabajadores adicionales por primera vez en cuatro meses y la tasa de creación de empleo fue la más alta desde noviembre de 2020. El PMI compuesto de Caixin/S&P, que incluye tanto la actividad manufacturera como la de servicios, subió de 51.1 el mes anterior a 54.2 en febrero, lo que implica la expansión más rápida desde junio.

Fuente: Refinitiv
Wall Street sube y cierra semana en alza por baja de los rendimientos de los bonos en EEUU. El dólar registra su primera pérdida semanal en cinco semanas.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 391	1.17	1.75	2.25	0.74
NASDAQ (EE.UU.)	11 689	1.97	2.58	2.04	11.68
S&P 500 (EE.UU.)	4 046	1.61	1.90	1.90	5.37
FTSE (Inglaterra)	7 947	0.04	0.87	0.90	6.65
DAX (Alemania)	15 578	1.64	2.42	1.39	11.88
S&P/ASX 200 (Australia)	7 284	0.39	-0.32	0.35	3.48
NIKKEI (Japón)	27 927	1.56	1.73	1.76	7.02
SHANGHAI (China)	3 328	0.54	1.87	1.49	7.74

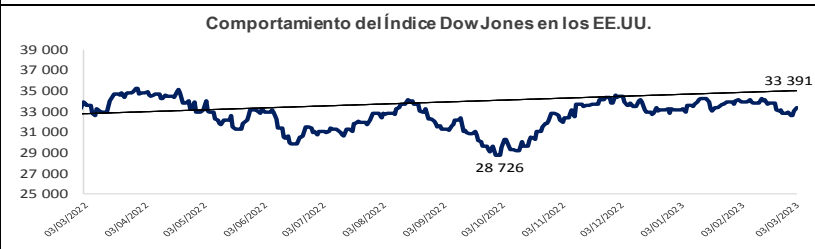
Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0632	0.34	0.82	1.78	-0.65
YEN Japonés (¥/\$)	135.86	-0.66	-0.44	-2.02	3.62
LIBRA (£/€)	1.2040	0.83	0.80	-0.17	-0.47
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9358	-0.68	-0.53	-0.94	1.23
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6768	0.58	0.64	0.59	-0.66
YUAN Chino (¥/\$)	6.9048	-0.11	-0.71	-0.40	0.11

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.75	0	0	450
ZONA EURO	3.00	0	50	300
INGLATERRA	4.00	0	50	350
CANADÁ	4.50	0	0	400
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street subió en el cierre de una semana volátil, ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro bajaron y los datos económicos ayudaron a los inversores a mirar más allá de la creciente probabilidad de que la Reserva Federal mantenga su política restrictiva durante más tiempo del previsto. Los tres principales índices de Wall Street subieron, encabezados por el Nasdaq, impulsado por los papeles de megacapitalización sensibles a las tasas de interés. * Apple Inc cerró en alza después de que Morgan Stanley dijera que la acción podría subir más de un 20% este año gracias a una posible suscripción de hardware. El Promedio Industrial Dow Jones subió 387.40 puntos, o un 1.17%, a 33 390.97 unidades; el S&P 500 ganó 64.29 puntos, o un 1.61%, a 4 045.64 unidades; y el Nasdaq Composite avanzó 226.02 puntos, o un 1.97%, a 11 689.01 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar estadounidense cayó desde un máximo de dos meses y medio frente al yen, y registró su primera pérdida semanal desde el 25 de enero del año 2023 frente a una cesta de seis monedas principales, en un mercado que ha descontado la perspectiva de una tasa de fondos federales terminal más alta después de la reciente serie de datos económicos optimistas de Estados Unidos. El índice del dólar, que mide el valor del dólar frente a seis monedas principales, cayó un 0.38% a 104.53. El yen, que es sensible a los diferenciales de tasas a largo plazo entre EEUU y Japón, parecía destinado a detener su racha de pérdidas de seis semanas frente al dólar, ya que ganó fuerza con el retroceso de los rendimientos de los bonos de EE.UU. a 10 años.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.9	3.1
EE.UU.	-3.4	5.7	2.0	1.4	1.0
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.7	1.6
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.9	0.1	1.4
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.4	1.8	0.9



COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 855.0	1 836.0	19.0	44.2	-95.5	-7,938.0
Plata (\$/oz)	21.2	20.9	0.4	0.5	-2.7	-39 351.8
Cobre (\$/TM)	8 954.5	8 929.1	25.4	265.5	-106.0	6 616.8
Zinc (\$/TM)	3 100.5	3 067.0	33.5	112.3	-274.8	3 100.5
Estañó (\$/TM)	24 620.0	24 377.0	243.0	-858.0	-4 114.4	24 620.0
Plomo (\$/TM)	2 117.5	2 123.0	-5.5	39.8	-9.5	2,040.3
WTI (\$/barril)	79.6	78.1	1.6	3.4	3.3	-1,216.0
Brent (\$/barril)	85.7	84.2	1.6	3.4	4.1	-1,209.9

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	-1d	Variación (en pbs)	MTD	YTD
2 Años	4.86	-4.34	4.70	4.27	412.65
3 Años	4.60	-3.93	6.95	7.44	364.42
5 Años	4.25	-7.38	3.76	6.39	298.62
10 Años	3.96	-11.54	1.05	2.98	244.58
15 Años	3.95	-11.78	-0.24	1.14	200.26
20 Años	4.11	-12.68	-1.05	-0.82	217.11
30 Años	3.88	-14.34	-5.24	-4.59	197.23

